

POCZTA

Od: EM FERRUM

Data odbioru : 04-11-2004 07:59:19

Do : EM Kancelaria Publiczna

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD**Formularz SA-Q 3/2004**

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.

- Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280

Zarząd Spółki "HUTA FERRUM" S.A.

podaje do wiadomości raport kwartalny za 3 kwartał roku obrotowego 2004

dnia 04-11-2004

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 01-01-2004 do 30-09-2004	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 30-09-2003	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 01-01-2004 do 30-09-2004	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 30-09-2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	140 026	97 454	30 299	22 343
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 783	967	1 251	222
III. Zysk (strata) brutto	3 836	-9 277	830	-2 127
IV. Zysk (strata) netto	3 836	-9 277	830	-2 127
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 390	1 106	734	254
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-470	-30	-102	-7
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 288	-204	-928	-47
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 368	872	-296	200
IX. Aktywa razem	210 934	186 469	48 123	40 157
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	159 648	134 928	36 423	29 057
XI. Zobowiązania długoterminowe	38 801	19 560	8 852	4 212
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	106 861	104 021	24 380	22 401
XIII. Kapitał własny	51 286	51 541	11 701	11 100
XIV. Kapitał zakładowy	32 100	32 100	7 323	6 913
XV. Liczba akcji	10 388 433	10 388 433	10 388 433	10 388 433
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,02	-1,97	-0,01	-0,45
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	4,94	4,96	1,13	1,07

BILANS

	stan na 30-09-2004 koniec kwartału / 2004	stan na 30-06-2004 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 30-09-2003 koniec kwartału / 2003	stan na 30-06-2003 koniec poprz. kwartału / 2003
Aktywa				
I. Aktywa trwałe	138 208	141 187	147 216	149 360
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	18	23	38	31
2. Rzeczowe aktywa trwałe	132 836	134 761	141 755	144 190
4. Inwestycje długoterminowe	1 718	3 018	3 018	3 018
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 718	3 018	3 018	3 018
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 718	3 018	3 018	3 018
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 636	3 385	2 405	2 121
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 636	3 385	2 405	2 121
II. Aktywa obrotowe	72 726	45 595	39 253	37 606
1. Zapasy	23 342	14 717	11 060	11 450

	stan na 30-09-2004 koniec kwartału / 2004	stan na 30-06-2004 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 30-09-2003 koniec kwartału / 2003	stan na 30-06-2003 koniec poprz. kwartału / 2003
2. Należności krótkoterminowe	48 789	30 188	25 804	23 889
2.1. Od jednostek powiązanych	1 289	745	1 443	1 331
2.2. Od pozostałych jednostek	47 500	29 443	24 361	22 558
3. Inwestycje krótkoterminowe	197	148	1 966	1 749
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	197	148	1 966	1 749
a) w jednostkach powiązanych	90	90		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	107	58	1 966	1 749
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	398	542	423	518
A k t y w a r a z e m	210 934	186 782	186 469	186 966
P a s y w a				
I. Kapitał własny	51 286	47 116	51 541	43 881
1. Kapitał zakładowy	32 100	32 100	32 100	22 600
4. Kapitał zapasowy	15 350	15 350	28 718	28 718
8. Zysk (strata) netto	3 836	-334	-9 277	-7 437
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	159 648	139 666	134 928	143 085
1. Rezerwy na zobowiązania	8 877	8 698	7 575	8 585
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 347	6 096	5 116	4 832
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 483	1 558	1 593	1 861
a) długoterminowa	1 139	1 164	1 171	1 224
b) krótkoterminowa	344	394	422	637
1.3. Pozostałe rezerwy	1 047	1 044	866	1 892
b) krótkoterminowe	1 047	1 044	866	1 892
2. Zobowiązania długoterminowe	38 801	40 605	19 560	30 643
2.1. Wobec jednostek powiązanych			14 544	30 643
2.2. Wobec pozostałych jednostek	38 801	40 605	5 016	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	106 861	85 202	104 021	100 027
3.1. Wobec jednostek powiązanych	7 698	4 567	41 962	33 173
3.2. Wobec pozostałych jednostek	98 126	79 419	61 058	65 603
3.3. Fundusze specjalne	1 037	1 216	1 001	1 251
4. Rozliczenia międzyokresowe	5 109	5 161	3 772	3 830
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 109	5 161	3 772	3 830
a) długoterminowe	4 787	4 839	3 428	3 490
b) krótkoterminowe	322	322	344	340
P a s y w a r a z e m	210 934	186 782	186 469	186 966

Wartość księgową	51 286	47 116	51 541	43 881
Liczba akcji	10 388 433	10 388 433	10 388 433	7 314 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	4,94	4,54	4,96	6,00
Rozwodniona liczba akcji				10 388 433
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)				5,14

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał / 2004 okres od 01-07-2004 do 30-09-2004	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 01-01-2004 do 30-09-2004	3 kwartał / 2003 okres od 01-07-2003 do 30-09-2003	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 30-09-2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	68 516	140 026	35 449	97 454
- od jednostek powiązanych	914	4 041	1 140	2 902
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	67 695	137 337	34 730	91 839
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	821	2 689	719	5 615
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	59 451	126 122	31 763	87 440
- od jednostek powiązanych	877	3 879	885	2 612
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	58 321	123 180	30 998	82 189
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 130	2 942	765	5 251
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	9 065	13 904	3 686	10 014
IV. Koszty sprzedaży	458	959	379	1 341

	3 kwartał / 2004 okres od 01-07-2004 do 30-09-2004	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 01-01-2004 do 30-09-2004	3 kwartał / 2003 okres od 01-07-2003 do 30-09-2003	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 30-09-2003
V. Koszty ogólnego zarządu	2 165	6 849	2 502	7 377
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	6 442	6 096	805	1 296
VII. Pozostałe przychody operacyjne	292	3 051	155	1 448
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22	40	0	1
2. Dotacje	19	56	19	56
3. Inne przychody operacyjne	251	2 955	136	1 391
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	501	3 364	985	1 777
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	167	2 814	123	341
3. Inne koszty operacyjne	334	550	862	1 436
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	6 233	5 783	-25	967
X. Przychody finansowe	1 191	5 953	841	1 525
2. Odsetki, w tym:	171	3 718	590	1 108
- od jednostek powiązanych		0	2	10
5. Inne	1 020	2 235	251	417
XI. Koszty finansowe	3 266	7 867	2 654	11 751
1. Odsetki, w tym:	1 919	5 073	1 568	6 933
- dla jednostek powiązanych			1 981	6 176
3. Aktualizacja wartości inwestycji	1 300	1 300		
4. Inne	47	1 494	1 086	4 818
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	4 158	3 869	-1 838	-9 259
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	12	-33	-2	-18
1. Zyski nadzwyczajne	12	12		32
2. Straty nadzwyczajne		45	2	50
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	4 170	3 836	-1 840	-9 277
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	4 170	3 836	-1 840	-9 277

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-255		-20 500	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 388 433		10 388 433	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,02		-1,97	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	3 kwartał / 2004 okres od 01-07-2004 do 30-09-2004	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 01-01-2004 do 30-09-2004	3 kwartał / 2003 okres od 01-07-2003 do 30-09-2003	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 30-09-2003
1. Kapitał własny na początek okresu (BO)	47 116	47 450	43 881	51 318
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	47 116	47 450	43 881	51 318
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	32 100	32 100	22 600	22 600
1.1 Zmiany kapitału zakładowego			9 500	9 500
a) zwiększenia (z tytułu)			9 500	9 500
- emisji akcji (wydania udziałów)			9 500	9 500
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	32 100	32 100	32 100	32 100
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	15 350	28 718	28 718	55 120
4. 1. Zmiany kapitału zapasowego		-13 368		-26 402
a) zwiększenia (z tytułu)				370
- z podziału zysku (ustawowo)				370
b) zmniejszenia (z tytułu)		13 368	28 718	26 772
- pokrycia straty		13 368		26 772
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	15 350	15 350	28 718	28 718
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-13 702	-13 368	-7 437	-26 402
7. 1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				370
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych				370
b) zmniejszenia (z tytułu)				370
- podział zysku				370

	3 kwartał / 2004 okres od 01-07-2004 do 30-09-2004	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 01-01-2004 do 30-09-2004	3 kwartał / 2003 okres od 01-07-2003 do 30-09-2003	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 30-09-2003
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	13 702	13 368	7 437	26 772
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	13 702	13 368	7 437	26 772
b) zmniejszenia (z tytułu)	13 368	13 368		26 772
- pokrycie straty	13 368	13 368		26 772
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	334		7 437	
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-334		-7 437	
8. Wynik netto	4 170	3 836	-1 840	-9 277
a) zysk netto	4 170	3 836		
b) strata netto			1 840	9 277
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	51 286	51 286	51 541	51 541
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	51 286	51 286	51 541	51 541

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartał / 2004 okres od 01-07-2004 do 30-09-2004	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 01-01-2004 do 30-09-2004	3 kwartał / 2003 okres od 01-07-2003 do 30-09-2003	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 30-09-2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	1 578	2 683	384	1 106
I. Zysk (strata) netto	4 170	3 836	-1 840	-9 277
II. Korekty razem	-1 885	-446	2 224	10 383
2. Amortyzacja	2 306	6 948	2 447	7 574
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	533	230	492	4 865
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-22	-40	2	1
6. Zmiana stanu rezerw	180	1 095	-1 010	-572
7. Zmiana stanu zapasów	-8 625	-3 047	389	-1 942
8. Zmiana stanu należności	-18 602	-36 619	-1 915	-12 040
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	21 203	31 012	2 065	13 794
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-158	-1 325	-246	-1 297
11. Inne korekty	1 300	1 300		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 285	3 390	384	1 106
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-354	-470	-20	-30
I. Wpływy	64	82		1
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	64	82		1
II. Wydatki	418	552	20	31
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	418	462	20	22
4. Inne wydatki inwestycyjne		90		9
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-354	-470	-20	-30
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 882	-4 288	-147	-204
I. Wpływy		1 100		
2. Kredyty i pożyczki		1 100		
II. Wydatki	1 882	5 388	147	204
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 015	3 558		
8. Odsetki	787	1 541	147	204
9. Inne wydatki finansowe	80	289		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 882	-4 288	-147	-204
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	49	-1 368	217	872
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	49	-1 368	217	872

	3 kwartał / 2004 okres od 01-07-2004 do 30-09-2004	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 01-01-2004 do 30-09-2004	3 kwartał / 2003 okres od 01-07-2003 do 30-09-2003	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 30-09-2003
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	58	-1 16	6	-82
F. Środki pieniężne na początek okresu	58	1 475	1 749	1 094
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	107	107	1 966	1 966

"KOMENTARZ"

I. WSTĘP

Podstawowy przedmiot działalności emitenta:

„Huta Ferrum” Spółka Akcyjna. w systemie zarejestrowania posiada następujące cechy działalności wg EKD podstawowej 2722 - Produkcja rur stalowych

Spółka została utworzona w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Huta "Ferrum" w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa w oparciu o art.7 ustawy o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych, w dniu 8 marca 1995r. na czas nieokreślony.

II. Sprawozdanie Finansowe

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2004r oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2003r. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Dane finansowe są wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

III. Wskazanie, zgodnie z załącznikiem nr 2 do rozporządzenia, średnich kursów wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalonych przez NBP w szczególności:

Kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu:

30.09.2003 - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 190/A/NBP/2003 z dnia 30.09.2003r. tj. 4,6435 zł.

30.09.2004 - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 192/A/NBP/2004 z dnia 30.09.2004r. tj. 4,3832 zł.

Kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

2003r - 4,3618

2004r - 4,6214

Najwyższy i najniższy kurs w każdym okresie

Najwyższy kurs:

2003r - 4,6435 zł - tabela 190/A/NBP/2003 z dnia 30.09.2003r.

2004r - 4,8746 zł - tabela 41/A/NBP/2004 z dnia 27.02.2004r.

Najniższy kurs:

2003r - 4,1286 zł. - tabela 22/A/NBP/2003 z dnia 31.01.2003r.

2004r - 4,3759 zł. - tabela 148/A/NBP/2004 z dnia 30.07.2004r.

IV. Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów spółki można uzyskać z raportu raportu półrocznego SA-P 2004.

Zgodnie z §61 ust.4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280) Zarząd „Huta Ferrum” S.A. przekazuje następujące informacje:

- 1.) W III kwartale 2004 r. „Huta Ferrum” S.A. odnotowała zysk na sprzedaży w kwocie 6,4 mln zł a na poziomie wyniku netto zysk w wysokości 4,2 mln zł. Wyniki osiągnięte przez spółkę są odzwierciedleniem hossy trwającej na rynku stali. Pewien wpływ na wysokość sprzedaży ma również jej sezonowy charakter objawiający się corocznym wzrostem wartości sprzedaży rur stalowych w II i III kwartale. W III kwartale br. spółka zanotowała rekordowo wysoką sprzedaż. Zarząd konsekwentnie realizuje politykę racjonalizacji kosztów ponoszonych przez emitenta.

Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których emitent informował w formie raportów bieżących w III kwartale 2004 roku:

- umowa faktoringowa z ING Bankiem Śląskim S.A.,
 - umowa z firmą TOMPOL S.A.
- 2.) Do istotnych czynników, które wpłynęły na wynik finansowy netto w III kwartale 2004 roku należy zaliczyć takie jak:
- wypracowanie zysku na działalności operacyjnej,
 - aktualizacja wartości udziałów w spółkach zależnych (1,3 mln zł rezerwy),
 - nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.
- 3.) Po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.
- 4.) Emitent nie publikował prognozy wyników finansowych na 2004 r.
- 5.) Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wg stanu na dzień 4 sierpnia 2004 r. zgodnie z informacjami powziętymi przez emitenta na podstawie art. 147 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji/ głosów na wza
NYSTAL S.A.	3.458.527	33,3%
"B.S.K. Return" Sp. z o.o.	1.700.680	16,4%
Piotr Wolnicki	905.602	8,7%
Zbigniew Engel wraz z Elżbietą Rudzik-Engel (pośrednio)	816.112	7,9%
Skarb Państwa	686.983	6,6%
Józef Bronisław Jędruch wraz z Colloseum Sp. z o.o. (pośrednio)	684.228	6,6%
Jacek R. Engel	552.356	5,3%

W okresie od przekazania raportu kwartalnego za II kwartał 2004 r. tj. od dnia 4 sierpnia 2004 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji „Huta Ferrum” S.A.

- 6.) Stan posiadania akcji FERRUM przez osoby zarządzające i nadzorujące zgodnie z informacjami posiadanymi przez emitenta.

Ze względów organizacyjnych emitent prezentuje powyższą informację w okresie od przekazania

poprzedniego raportu kwartalnego do ostatniego dnia kwartału roku obrotowego, którego dotyczy dany raport.

Spośród osób zarządzających akcje huty posiada Członek Zarządu Dyrektor ds. Finansowych Pan Jan Waszczak. W posiadaniu tej osoby zarządzającej znajduje się 10.000 akcji FERRUM. Według wiedzy emitenta w okresie od dnia 04.08.2004. do dnia 30.09.2004. osoba ta nie dokonywała zmian w stanie posiadania akcji FERRUM.

Osoby nadzorujące nie posiadają akcji emitenta i nie dokonywały zmian w stanie ich posiadania.

Emitent nie powziął informacji o zmianach stanu posiadania akcji FERRUM osób zarządzających i nadzorujących w okresie od dnia 1 października 2004 r. do dnia emisji niniejszego raportu okresowego.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień (opcji) do akcji Spółki.

- 7.) Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, o których mowa w § 61 ust.4 pkt 7 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280):

W Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział X Gospodarczy toczy się nadal postępowanie układowe otwarte w dniu 05.11.2002. W dniu 19 grudnia 2003 r. Zgromadzenie Wierzycieli przyjęło propozycje układowe. Emitent oczekuje na uprawnomocnienie się decyzji o zawarciu układu z wierzycielami.

- 8.) Emitent/jednostka zależna od emitenta nie zawarł/a w III kwartale 2004 r. transakcji, o których mowa w § 61 ust.4 pkt 8 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280).
- 9.) Emitent/jednostka zależna od emitenta nie udzielił/a w III kwartale 2004 r. poręczeń kredytu, pożyczki oraz nie udzielił/a gwarancji, o których mowa w § 61 ust.4 pkt 9 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280).
- 10.) Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

I. Sytuacja kadrowa i jej zmiany:

Według stanu na dzień 30.09.2004 r. „Huta Ferrum” S.A. zatrudniała 396 pracowników, z czego:

- 309 pracowników na stanowiskach robotniczych,
- 87 pracowników na stanowiskach nierobotniczych.

W III kwartale 2004 r. zatrudnienie w przedsiębiorstwie emitenta zmniejszyło się o 6 osób.

II. Sytuacja majątkowa, finansowa, wyniku finansowego i ich zmiany:

Spółka odnotowała zysk na sprzedaży w kwocie 6.442 tys. zł, na co istotny wpływ miał wzrost sprzedaży. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w III kwartale 2004

roku wyniosły 68,5 mln zł i były znacznie wyższe (wzrost o 93%) od przychodów analogicznego okresu ubr.

Na pozostałej działalności operacyjnej odnotowaliśmy ujemny wynik 209 tys. zł a na działalności finansowej ujemny wynik 2.075 tys. zł.

Ogólnie za III kwartał 2004 r. huta odnotowała zysk netto w wysokości 4.170 tys. zł. W analogicznym okresie ubr. emitent poniósł stratę 1.840 tys. zł.

III. Informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta:

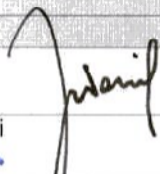
Nazwa wskaźnika	III kw. 04	III kw. 03	Algorytm liczenia
Wskaźnik bieżącej płynności	0,68	0,38	aktywa obrot. / zob. krótk.
Szybki wskaźnik płynności	0,46	0,27	(aktywa obrot. – zapasy) / zob. krótk.
Cykl inkasa należności (dni)	64	66	należności ogółem*90 dni / sprzedaż netto
Cykl rotacji zapasów (dni)	31	28	zapasy ogółem*90 dni / sprzedaż netto
Cykl płatności zobow. bieżących (dni)	140	264	zob. krótk.*90 dni / sprzedaż netto

W stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego wskaźniki płynności poprawiły się znacząco, wciąż kształtują się jednak poniżej wartości uznawanych za optymalne. Cykl inkasa należności skrócił się a rotacji zapasów nieznacznie wydłużył. Cykl płatności zobowiązań bieżących uległ istotnemu skróceniu w wyniku konsekwentnej spłaty zaległych zobowiązań wobec dostawców, co przełożyło się na dużą poprawę cyklu obrotu gotówki.

11.) Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

- ożywienie w zakresie inwestycji w sektorze gazowniczym i pozyskanie nowych zamówień dla firm realizujących inwestycje w tym sektorze
- zwiększenie kontraktacji dla odbiorców z sektora energetycznego przez zawarcie nowych umów na dostawę rur
- reaktywacja współpracy z wybranymi odbiorcami rur w sektorze ciepłowniczym co pozwoli na zwiększenie wolumenu oraz wartości sprzedaży w IV kwartale br. oraz w roku przyszłym
- planowane osiągnięcie sprzedaży w IV kwartale br. na poziomie porównywalnym z III kwartałem br.
- perspektywa pozyskania środków obrotowych w związku z emisją obligacji zamiennych na akcje
- stabilizacja dostaw wsadu od tradycyjnych dostawców oraz rozszerzenie grupy dostawców
- uprawomocnienie się w IV kwartale decyzji sądu zatwierdzającej układ, co spowoduje znaczną redukcję odsetek wpływającą na dalszą poprawę wyniku finansowego spółki.

PODPISY

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-11-20...	Jan Waszczak	Prezesa Zarządu	Jan Waszczak 
04-11-20...	Tadeusz Kaszowski	Wiceprezes Zarządu	Tadeusz Kaszowski 